

**Ata da 12ª (décima segunda) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos**

Aos dezesseis dias do mês de dezembro do ano de dois mil e dezenove, às 14:00 h, nas sede do Itupeva Previdência, na Rua Juliana de Oliveira Borges, 79, Parque das Vinhas, nesta Capital, reuniram-se os membros do **COMITÊ DE INVESTIMENTOS** do ITUPEVA PREVIDÊNCIA para **TRATATIVAS DE ASSUNTOS RELATIVOS A GESTÃO DE INVESTIMENTOS DO REFERIDO INSTITUTO**. Estiveram presentes os membros: a Diretora Presidente do Itupeva Previdência, Juliane Bonamigo, a Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças, Vania Regina Pozzani de França, o membro eleito pelo Conselho de Administração, José Antonio Pagotto, e, como convidada, Simone Lopes representante da empresa Crédito e Mercado de Consultoria de Investimentos.

**EXPEDIENTE:** (1) A reunião iniciou com a apresentação da Simone, com os dados da carteira do Itupeva Previdência de novembro, contendo os dados dos fundos de investimentos, conforme planilha abaixo:

Produto / Fundo	Disponibilidade	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde.	% S/ PL do Fundo
	Resgate				Cotistas	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	3.907.808,26	7,33%	876	0,05%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	4.291.584,91	8,05%	575	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.262.120,58	2,37%	450	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	411.937,40	0,77%	1.198	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	7.237.955,78	13,58%	683	0,08%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	2.320.372,40	4,35%	621	0,05%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	5.092.665,18	9,56%	956	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.030.960,74	5,69%	1.360	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.932.978,00	9,26%	929	0,05%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.646.342,31	3,09%	715	0,03%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	4.661.680,50	8,75%	160	0,46%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.834.157,57	7,19%	290	0,07%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	66.689,49	0,13%	714	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	1.132.976,77	2,13%	667	0,04%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	413.494,49	0,78%	425	0,07%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	2.371.818,17	4,45%	214	0,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.669.397,54	3,13%	165	0,07%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15 du	Não há	376.219,97	0,71%	43	0,45%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVSPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	02/01/2020	1.007.522,00	1,89%	729	0,34%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.373.752,20	4,45%	22.826	0,05%

BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.255.484,27	2,36%	209	0,25%
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>53.297.918,53</b>			

Após os dados dos fundos de investimentos, foi apresentado a rentabilidade da carteira acumulada até novembro, onde verificou-se que o retorno acumulado foi de R\$ 4.691.951,67, e a carteira atingiu 128,36% da meta atuarial, conforme demonstrado abaixo:

**RETORNOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	33.088.919,14	14.623.050,62	12.416.735,37	35.908.187,14	612.952,75	1,74%	0,83%	208,83%	1,10%
Fevereiro	35.908.187,14	772.570,26	48.388,14	36.767.288,05	134.918,79	0,37%	0,90%	41,13%	1,55%
Março	36.767.288,05	2.486.654,17	68.055,54	39.369.793,80	183.907,12	0,47%	1,19%	39,32%	2,28%
Abril	39.369.793,80	1.566.892,62	71.418,22	41.220.756,52	355.488,32	0,87%	1,06%	82,10%	1,14%
Mai	41.220.756,52	3.898.362,58	3.100.354,02	42.628.620,14	609.855,06	1,45%	0,64%	226,55%	1,37%
Junho	42.628.620,14	1.350.973,30	134.469,58	44.638.974,02	793.850,16	1,81%	0,45%	402,05%	1,48%
Julho	44.638.974,02	2.007.632,04	99.342,08	47.030.247,65	482.983,67	1,04%	0,72%	143,27%	1,06%
Agosto	47.030.247,65	2.655.909,44	2.179.499,63	47.664.080,24	157.422,78	0,33%	0,62%	53,40%	2,10%
Setembro	47.664.080,24	2.435.646,67	885.514,17	49.848.115,88	633.903,14	1,29%	0,45%	288,44%	1,27%
Outubro	49.848.115,88	1.681.037,76	84.364,59	52.197.859,33	753.070,28	1,46%	0,63%	230,97%	1,42%
Novembro	52.197.859,33	1.208.297,36	81.837,76	53.297.918,53	-26.400,40	-0,05%	0,98%	-5,07%	1,22%
					<b>4.691.951,67</b>	<b>11,30%</b>	<b>8,80%</b>	<b>128,36%</b>	

Após análise da rentabilidade, foi apresentado a distribuição da carteira por subsegmento e características, conforme demonstrado abaixo:

Sub-segmento	Valor	%	Característica	TOTALNO SEGUIMENTO
GESTÃO DURATION	15.733.793,85	29,52%	GESTÃO DURATION - R\$ 15.733.793,85	30%
IMA-GERAL EX-C	4.291.584,91	8,05%	LONGO PRAZO - R\$ 4.291.584,91	8%
IRF-M	2.908.462,89	5,46%	MÉDIO PRAZO - R\$ 19.162.286,73	36%
IDKA IPCA 2A	9.000.473,44	16,89%		
IMA-B 5	7.253.350,40	13,61%		
IRF-M 1	3.442.898,14	6,46%	CURTO PRAZO - R\$ 4.642.564,40	9%
CDI	1.199.666,26	2,25%		
AÇÕES - LIVRES	4.830.930,17	9,06%	AÇÕES - R\$ 4.830.930,17	9%
MULTIMERCADO	4.636.758,47	8,70%	MULTIMERCADO - R\$ 4.636.758,47	9%
FIP	R\$ -	0%	FIP - R\$0,00	0%
FII	R\$ -	0%	FII - R\$0,00	0%
FI EXTERIOR	R\$ -	0%	FI EXTERIOR- R\$ 0,00	0%

Com relação à Performance dos índices econômicos, foi apresentado a rentabilidade do dia, mês, ano e 12 meses, dos índices que compõem a carteira do Instituto o melhor rendimento apresentado em 12 meses continua sendo do Ibovespa com 29,83%, conforme demonstrado abaixo:

### DESEMPENHO DOS INDICADORES

Indicador	Dia	Mês	Ano	12 meses
	(%)	(%)	(%)	(%)
CDI	0,02	0,17	5,743	6,03
IRF-M 1	0,04	0,22	6,543	6,873
IDKA IPCA 2 Anos	0,1	0,63	11,19	12,09
IMA-B 5	0,09	0,75	12,61	13,73
IRF-M	0,05	0,48	11,87	13,22
IRF-M 1+	0,06	0,6	14,1	15,89
IMA-B	0,37	2,14	23,12	24,96
IMA Geral	0,13	0,81	12,73	13,78
IMA-B 5+	0,58	3,22	31,16	33,66
IDKA IPCA 20 Anos	0,98	4,37	44,86	48,48
Ibovespa	1,11	3,67	27,66	29,83

O Relatório de Mercado Focus com data de 06/12/2019 também fez parte da apresentação, onde observa-se elevação do IPCA e estabilidade da Taxa Selic para 2019, conforme demonstrado abaixo:

Relatório de Mercado – Focus – 06/12/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↑	3,84	→	3,60
IGP-M (%)	↑	5,79	↑	4,14
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	4,15	↑	4,10
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	4,50	→	4,50
PIB (% crescimento)	↑	1,10	↑	2,24
Produção Industrial (% crescimento)	→	-0,70	→	2,20
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	43,60	↓	38,95
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	75,00	→	80,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução     
→ Estabilidade     
↑ Elevação

(2) Após a apresentação Simone comentou um pouco sobre o cenário econômico utilizando material complementar que se encontra disponível no site da empresa Crédito & Mercado, boletim intitulado como nossa visão, conforme o link <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=358> e sobre as perspectivas de rentabilidade da carteira em dezembro. Ainda sobre a economia o sr. José Antonio Pagotto disse que o consumo está aumentando, pois o mês de dezembro é o mês que a população gasta bastante, com isso a economia vai crescendo e tende a melhorar; Pela Diretora do Departamento de Planejamento e Finanças: (3) foi apresentada a ata da reunião anterior a qual foi aprovada e assinada pelos membros; (4) foi apresentado o relatório completo de gestão de investimentos de novembro com a evolução do patrimônio, as movimentações de aplicações e resgates, as quais foram ratificadas pelos membros, e o rendimento acumulado da carteira; (5) foi demonstrado a evolução da execução do orçamento através dos balancetes de receita e despesas de novembro, e os dados atualizados dos fluxos de caixa através do boletim de caixa; (6) foi informado sobre a previsão da entrada de recursos disponíveis para aplicação, nos valores aproximados de R\$ 660.000,00 referente aos parcelamentos de débitos da competência de novembro e dezembro, R\$ 75.000,00 referente a contribuição integral da Câmara da competência de dezembro e 13º, e R\$ 3.000.000,00 referente as contribuições que estão em atraso da Prefeitura, sobre as aplicações dos próximos recursos os membros do comitê analisaram as possibilidades para aplicações, e tendo em vista que a meta atuarial já foi atingida e que faltam poucos dias para o fechamento do ano, chegaram ao consenso de aportar em fundos de médio prazo dos segmentos IMA-B5 e IDKA2 que já fazem parte da carteira de investimentos, buscando preservar o patrimônio até a primeira reunião de 2020 para reavaliar a carteira e traçar novas estratégias, de acordo com o cenário econômico e a Política de Investimentos de 2020; (7) Foi informado que o fundo multimercado de capital protegido da Caixa Econômica Federal, no qual o Instituto aportou recursos no início de 2018 terá seu prazo de encerramento em 02/01/2020, os membros analisaram o histórico do fundo enquanto esteve na carteira, e chegaram ao consenso de que o investimento foi muito bom, pois na época o Instituto ainda não tinha renda variável na carteira, com isso no momento em que o Instituto estava e dentro do conceito onde a ideia é fazer aplicação e não perder capital, o objetivo será alcançado com esse fundo quando houver o resgate no início de janeiro, para realocação do recurso a sugestão do Banco foi de continuar no mesmo segmento. **DELIBERAÇÃO:** (1) Tendo em vista a sugestão da consultoria de investimentos e do banco Caixa Econômica Federal, o cenário econômico, os limites constantes na política de investimentos, o regulamento, prospecto e lâmina do fundo Caixa FIC Brasil Estratégia Livre Multimercado CNPJ: 34.660.276/0001-18 foi deliberado que o valor resgatado do fundo Caixa Capital Protegido Brasil Ibovespa será aportado nele; (2) foi deliberado aportar os próximos recursos nos fundos BB IDKA 2, BB IMA-B5, todos os fundos já fazem parte da carteira de investimentos; (3) foi deliberado solicitar a Crédito & Mercado análise dos fundos IMA-B dos bancos credenciados e de alguns fundos de ações livres, para que sejam apresentadas na próxima reunião. E, para constar, Eu,

Vania Regina Pozzani de França, secretariei a presente reunião, razão pela qual lavro e subscrevo a presente ata, que após lida e achada conforme, vai assinada por seus membros. Esta ata é lavrada em duas vias de igual teor.

**JULIANE BONAMIGO**  
Diretora Presidente  
Itupeva Previdência

**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**  
Diretora do Depto. De Planej. e Finanças  
Itupeva Previdência

**JOSÉ ANTONIO PAGOTTO**  
Membro Eleito pelo Conselho de Administração